

Türkiye

Dolar/TL, 41.8 civarında sınırlı yukarı yönlü seyrini sürdürürken, piyasada bugün küresel ve jeopolik gelişmeler takip ediliyor.

İsrail hükümeti, Hamas ile dün imzalanan ateşkes ve esir takası anlaşmasını onayladı. Anlaşmaya göre 24 saat içinde Gazze'deki tüm çatışmalar duracak, bunu takiben 72 saat içerisinde İsraili rehinelere serbest bırakılacak.

İç gündemde enflasyondaki yüksek seyir ana gündem maddesi olarak piyasada izleniyor. Piyasadaki genel beklenti TCMB'nin son iki toplantıdaki 300 ve 250 baz puanlık indirimleri belirgin bir şekilde yavaşlatmak zorunda kalacağı yönünde.

Bankacılar iki ay üst üste enflasyon verilerinin beklentileri aşması sonrası TCMB'nin faiz indirimlerinin hızına ilişkin soru işaretlerinin arttığına bir süredir dikkat çekiyordu.

Merkez Bankası'nın TBMM'de bu hafta "dezenflasyonun yavaşladığı" mesajının ardından endişeler faiz indirim beklentilerinde zayıflamaya da dönüştü.

Reuters'ın TCMB'nin bir sonraki faiz kararına ilişkin anketi henüz sonuçlanmadı ancak işlemciler fiyatlamaların orta noktasının 100 baz puan civarına bir indirimle tekabül ettiği görüşünde. Piyasada faiz indirimlerinin tek seferlik durdurulması dahil, bir önceki karara göre azaltılacağı yönünde farklı görüşler mevcut.

TCMB Başkanı Fatih Karahan, bu hafta TBMM'de yaptığı sunumda, "2024 yılı Haziran ayından bu yana devam eden dezenflasyon süreci yavaşlasa da atacağımız adımlarla enflasyonun ara hedeflerle uyumlu şekilde seyretmesini sağlayacağız" dedi.

Reuters anketleri TCMB'den 2026 sonuna kadar kesintisiz 20 puana ulaşacak faiz indirimi beklemeye devam ediyor. Faiz indirim beklentilerin yakın vadedeki kısmı giderek ileri öteleniyor.

Ekonomistlere göre son veriler ile birlikte, enflasyonun bu yıl hükümet hedefi olan %30 altında kalabilme ihtimali de oldukça azaldı. Siyasiler ise enflasyonun yılı %30'un altında tamamlayacağını söylemeye devam ediyor.

Dünya

Asya borsaları, dalgalı işlemlerde Wall Street'i izleyerek gerilerken, emtia piyasaları son günlerde kaydedilen yükselişlerin ardından soluklandı.

Asya borsaları bu yılı ABD borsalarından çok daha yüksek kazanımlarla, son yılların en iyi performansını göstererek kapatmaya hazırlanıyor. ABD Başkanı Donald Trump'ın yürüttüğü ekonomi ve gümrük vergisi politikaları, yapay zeka ekipmanına olan yüksek talep ile

birleşince Asya şirketlerinin aldığı siparişlerde görülen keskin artış hisse senedi piyasalarını destekledi.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi dalgalı seyretti ve son olarak %0.39 geriledi. Hong Kong'un Hang Seng endeksi %1.1 ile en büyük düşüşü kaydederken, Avustralya borsası %0.15 geriledi. Bölgede en iyi performans gösteren endeks olan Güney Kore'nin KOSPI endeksi %1.29 yükseldi.

ABD'nin 10 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi dün ABD kapanışında gördüğü %4.148 seviyesinden %4.1384'e geriledi. CME FedWatch'a göre, işleciler ABD Merkez Bankası'nın (Fed) 29 Ekim'deki para politikası toplantısında faiz indirimine gideceği beklentilerini korudu. Fed'in %94.1 olasılıkla 25 baz puan büyüklüğünde faiz indirimi yapacağı fiyatlanıyor. Japonya'nın Nikkei endeksi dün tarihi zirveye yükselmesi de dahil olmak üzere bu hafta kaydettiği keskin yükselişin ardından son olarak %0.94 düşüş kaydetti.

USD/TL

Morgan Stanley tarafından yayınlanan notta, Türkiye'de dezenflasyon sürecindeki yavaşlamanın faiz indirimlerinde de yavaşlamaya neden olacağını belirtti. Kurum yıl sonu enflasyon tahminini yüzde 30'dan yüzde 31,5'e yukarı yönlü revize ederken, yıl sonu için politika faizi tahminini ise yüzde 37,50 olarak revize ettiğini bildirdi. Fed Başkanı Powell dün para politikasıyla ilgili konuşma yapmadı. Merakla bekleniyordu ancak bir yorum getirmediği için piyasalar üzerinde de bir etkisi görülmedi. Bugün içeride veri akışı sakin. ABD'de veriler takip edilecek. Fed üyelerinin konuşmaları izlenebilir.

Teknik Analiz: USD/TL Kuru bu gün 41,59 seviyelerinde dalgalı olarak seyrediyor. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda ilk destek bölgesi olarak 41,10 ve 40,95 seviyelerini takip edebiliriz. Olası yükselişlerde ise 41,76 ve 41,91 direnç seviyelerini izleyebiliriz.

Destekler: 41,10/40,95

Dirençler: 41,76/41,91



EUR/TL

EURUSD paritesinde doların değer kazanmasıyla düşüş eğilimi sürüyor. DXY dün 99.56 seviyesini gördü. ABD'de federal hükümetin kapalı olması, artan siyasi belirsizlik ve ABD'de birkaç verinin açıklanamaması dolar endeksinin değer kazanmasına yol açtı. Buna ek olarak Orta Doğu'da Trump öncülüğünde gerçekleşen barış adımlarının da dolara pozitif etki ettiğini söylemek mümkün. Öte yandan bugün açıklanması planlanan ABD tarım dışı istihdam verisi açıklanmayacak. Bu bağlamda belirsizliğin arttığını söyleyebiliriz. DXY'nin 100 eşiğini test etmesi, EURUSD paritesindeki zayıf görünümü desteklemeye devam edebilir. Bunun yanı sıra Fed Governörü Michael Barr, tarifelerin kalıcı enflasyon yaratma olasılığına dikkat çekerek, faiz oranlarında daha fazla indirmeye gidilmesine karşı temkinli bir yaklaşım çağrısında bulundu. Bu hafta sonu ise Orta Doğu'da yaşanacak gelişmeler ve barış adımları yakından takip edilecek. Paritenin seyrini dolar görünümü belirlemeye devam edecektir. Bu aşamada paritedeki zayıf seyrin sürmesini bekliyoruz.

Teknik Analiz: Bu gün EUR/TL 48,95 seviyesinde işlem görmektedir. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda 48,02 ve 47,52 seviyelerini destek bölgesi olarak takip edebiliriz. Olası yükselişlerde ise 49,51 ve 49,83 direnç seviyelerini izleyebiliriz.

Destekler: 48,02/47,52

Dirençler: 49,51/49,83



GBP/TL

İngiltere Merkez Bankası (BoE) politika yapıcısı Catherine Mann, Perşembe günü yaptığı açıklamada, büyümeye elverişli bir ortam yaratmak için para politikasının daha uzun süre kısıtlayıcı kalması gerektiğini söyledi. Mann ayrıca, Reuters'a göre, "Enflasyon kalıcı ve büyüme görünümü ılımlı kalmaya devam ediyor" ifadesini kullandı. İngiltere Hazine Müsteşarı James Murray, Çarşamba günü maliye bakanlığı tarafından paylaşılan bir mektupta, yönetimin, ücret sarmalını sınırlamak amacıyla, kurumların acil durum fonlarını ücret artışlarını finanse etmek için kullanmalarına izin vermeyeceğini söyledi. Murray, "Kamu harcamalarına yönelik bu ihtiyatlı ancak sert yaklaşım, istikrarlı bir ekonominin inşasına yardımcı olacak" diye ekledi. Ancak, devam eden hükümet kapanmasının da etkisiyle artan riskten kaçınma eğiliminin ABD Doları'na daha fazla destek sağlamasıyla GBP/USD paritesi daha da değer kaybedebilir. ABD Senatosu, hükümet kapanmasını sona erdirecek yasa tasarısında çıkmaza girdi. Ancak, ABD Merkez Bankası'nın (Fed) politika görünümü etrafındaki hakim ılımlı hava nedeniyle Amerikan doları zorlanabilir. San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, Cuma günü yaptığı

açıklamada, enflasyonun korktuğundan çok daha az arttığını söyledi. Daly ayrıca, ABD Merkez Bankası'nın risk yönetiminde ek kesintiler öngördüğünü belirtti. Fed Governörü Michael Barr, mevcut görünümün para politikasının duruşunu değerlendirmek ve ileriye dönük doğru yolu belirlemek açısından zorluklar yarattığını söyledi. Barr ayrıca, Fed'in Eylül ayındaki faiz indiriminin yerinde olduğunu ve mevcut politika faizinin hala mütevazı bir şekilde kısıtlayıcı olduğunu belirtti. Federal hükümetin kapanmasının genel ekonomi üzerinde bir etki bırakıp bırakmayacağını şu anda değerlendirmenin zor olduğunu da sözlerine ekledi.

Teknik Analiz: GBP/TL 56,17 seyisesinde işlem görüyor. Bu seviyenin altında ilk destek seviyesi 55,54 veya 54,01 izleyebiliriz. Olası yükselmelerde 56,67 ve 57,04 direnç seviyelerini takip edilebiliriz.

Destekler: 54,54/55,01

Dirençler: 57,04/56,67



ALTIN

Altın fiyatları, jeopolitik ve ekonomik gerginliğin sürmesi ve ABD'de faiz indirmeye beklentilerinin kuvvetlenmesiyle 4,000 dolara yakın kalarak yatay seyretti ve art arda sekizinci haftayı da artıda kapamaya hazırlandı. Altının spot piyasadaki ons fiyatı %0.17 gerileyerek 3,968.99 dolar seviyesinde işlem gördü. Altın, haftalık bazda ise %2.2 yükseldi. Aralık teslimatlı ABD altın vadeli işlemleri GCcv1 %0.3 artışla 3,982.6 dolara yükseldi. Gümüşün spot piyasadaki ons fiyatı ise %0.3 artışla 49.25 dolar seviyesinde işlem gördü ve dün 51.22 ile gördüğü tarihi zirveden geriledi.

Teknik Analiz: 3500-3850 seviyelerinde dalgalı seyrini sürdürüyor.

Destekler: 3599/3521

Dirençler: 3803/3837

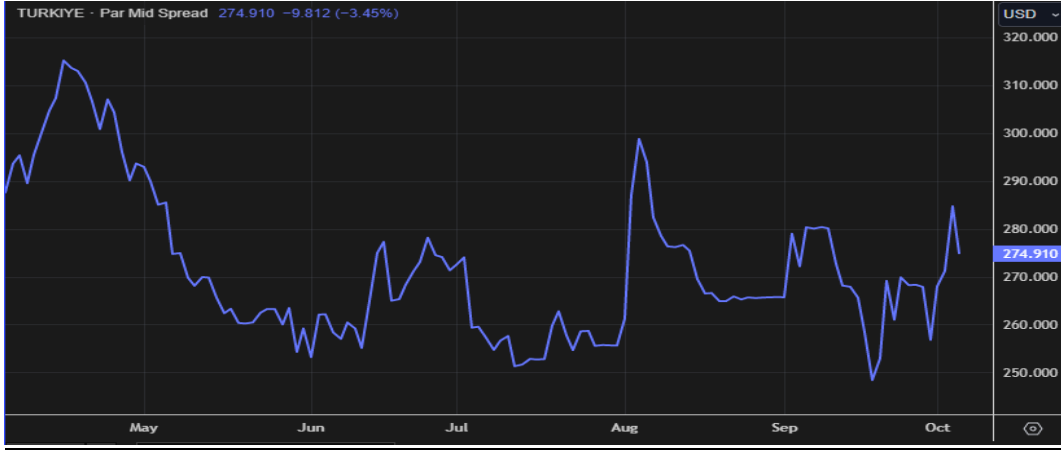


PETROL

Petrol fiyatları, dün İsrail ile Hamas'ın ateşkes anlaşmasına varmasıyla %1.6 gerilemesinin ardından bugün de hafif gerileyerek düşüşünü sürdürdü. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.44 gerileyerek 64.93 dolar seviyesinde işlem gördü. ABD hafif ham petrolü %0.39 gerileyerek 61.27 dolar seviyesinde işlem gördü. İki ham petrol de geçen hafta keskin geriledikten sonra bu haftayı yaklaşık %1 artıda kapamaya hazırlanıyor.

5 YILLIK CDS

Türkiye'nin beş yıllık CDS'i ortaya çıkan jeopolitik riskler nedeni ile 274,91 seviyesinden işlem görüyor.



Kaynak : Reuters, Bloomberg, Forex ,investing , Trading View

TR:SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	TRY	Türkiye Perakende Satışları (Aylık) (Ağu)		0,2%

10:00	TRY	Türkiye Perakende Satışları (Yıllık) (Ağu)		13,0%
16:45	USD	Fed Goolsbee Speaks		
21:00	USD	Federal Bütçe Dengesi (Eyl)	50,0B	-345,0B

All rights reserved. This material issued by Limasol Turkish Cooperative Bank Ltd. is for information

purposes only.No part of this material may be reproduced in any manner without the written consent of Limasol Turkish Cooperative Bank Ltd . Under no circumstances should it be used or considered as an offer to sell or asolicitation to buy the securities or other instruments mentioned in it. Although Limassol Turkish Cooperative Bank Ltd. uses its best endeavors to update the material presented, it does not undertake that allinformation is accurate or complete, nor should it be relied upon as such. The products mentioned here are not be suitable for all investors; their value may fluctuate and/or be adversely affected by exchange rates, interest rates or other factors. Limassol Turkish Cooperative Bank Ltd. assumes no responsibility whatsoever in respect of or arising out or in connection with the content of this material to third parties. If any third party chooses to use the content of this material as references he/she accepts and approves to do soentirely at his/her own risk Disclaimer.

Yasal Uyarı

Bütün hakları saklıdır. İşbu materyal Limasol Türk Kooperatif Bankası Ltd . tarafından hazırlanmıştır ve sadece bilgi içindir. Materyalin hiçbir bölümü Limasol Türk Kooperatif Bank Ltd.'nin yazılı muvafakati olmadan herhangi bir şekilde çoğaltılamaz. İşbu materyal hiçbir durumda içeriğinde geçen kıymetli evrak ya da diğer araçların satış teklifi veya satın alma talebi olarak addedilemez. Belirtilen görüşler önceden bildirilmeksizin değiştirilebilir. Limasol Türk Kooperatif Bankası Ltd., sunulan materyali mümkün olduğunca güncellemeye çalışmış olsa dahi, bütün bilginin doğru ve tam olduğunu taahhüt etmemekte ve güvenilir olduğunu iddia etmemektedir. İşbu materyalde belirtilen ürünler bütün yatırımcılar için uygun olmayabilir; değerleri değişken olabilir ve/veya döviz kurundan, faiz oranından ya da diğer faktörlerden negatif olarak etkilenebilir. Limasol Türk Kooperatif Bankası ., işbu materyalin içeriği ile ilgili, materyalin içeriğinden kaynaklanan ya da içerikle bağlantılı olarak üçüncü şahıslara karşı hiçbir sorumluluk kabul etmez. Üçüncü kişi işbu materyalin içeriğinde yer alan materyali referans olarak almayı tercih ederse bunun tamamen kendi riski olduğunu kabul eder.

**Limasol Türk Kooperatif Bankası Ltd.
Hazine ve Fon Yönetimi Müdürlüğü,**

Bedir Kuyumcu (Uzman Yrd.)

☎☎TEL: 2280333 (Dahili-206)

Dalya Karkın (Memur)

☎☎TEL: 2280333 (Dahili-205)